



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za II kwartał 2022 roku

od 1 kwietnia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 12 sierpnia 2022 r.



Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za drugi kwartał 2022 roku (tj. okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2022r.).

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **94,92 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost 7,2% r/r),**
- **22,35 mln zł EBITDA (wzrost 43,5% r/r),**
- **21,28 mln zł EBIT (wzrost 46,9% r/r),**
- **16,87 mln zł zysku netto (wzrost 45,2% r/r).**

W drugim kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **44,31 mln zł przychodów ze sprzedaży.**
- **12,98 mln zł EBITDA,**
- **12,47 mln zł EBIT,**
- **9,94 mln zł zysku netto.**

Konsolidacją zostały objęte: HORTICO SA, PNOS sp. z o.o. i OGROFOL sp. z o.o.

Zachęcam Państwa do lektury niniejszego raportu i odwiedzania naszej strony internetowej www.hortico.pl.

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

1. Ogólne informacje o Emitencie (spółce dominującej Grupy Kapitałowej HORTICO SA)

HORTICO SA, tj. spółka dominująca grupy kapitałowej wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308997. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

Siedziba Spółki mieści się: 52-437 Wrocław przy ulicy Giełdowej 12H.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- handel hurtowy, detaliczny oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- urządzanie i utrzymywanie terenów zielonych,
- handel hurtowy, detaliczny i komisowy roślinami ozdobnymi pochodzenia krajowego i zagranicznego,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet towarami do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- serwisowanie i naprawa maszyn i urządzeń oraz narzędzi do produkcji rolnej oraz ogrodniczej.

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 30.06.2022 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu,
- Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu,
- Kinga Kazubowska - Talaga – Członek Zarządu.

Na nową 3 letnią kadencję Zarząd został powołany uchwałami Rady Nadzorczej w dniu 17 czerwca 2020 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2020r. Kadencja obecnego Zarządu kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W dniu 30 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2022 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

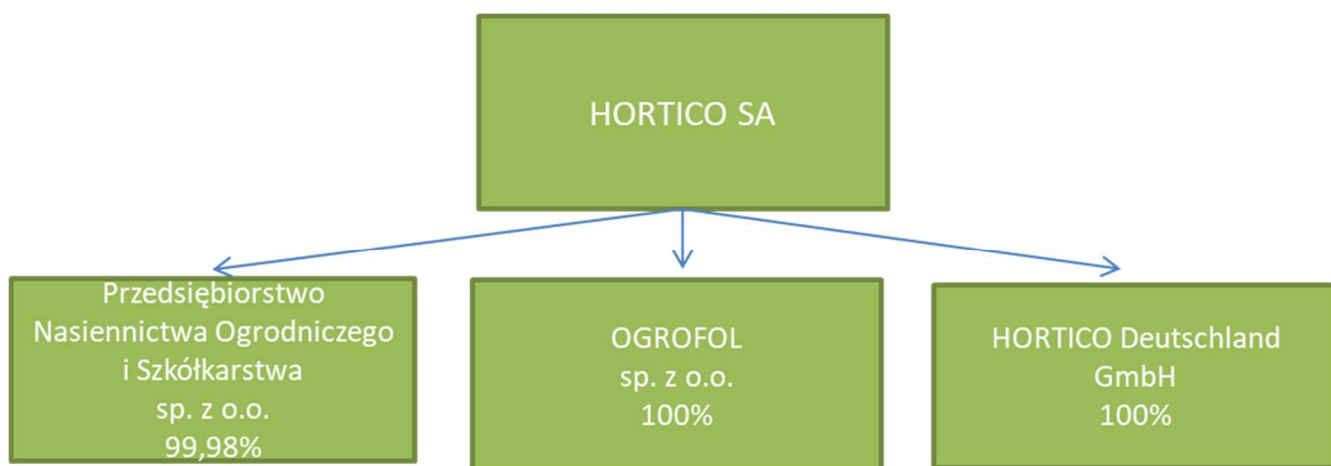
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

- Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim spółka z o.o.,
- OGROFOL spółka z o.o. z siedzibą we Włoszakowicach,
- HORTICO Deutschland GmbH z siedzibą w Guben.



A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000504994. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.



Siedziba spółki mieści się w Ożarowie Mazowieckim. W związku z zawarciem przez HORTICO SA umów sprzedaży działek 100/1 i 100/2 (raport bieżący nr 4/2022) adres biura spółki z dniem 25 kwietnia br. został przeniesiony na ul. Ożarowską 40/42.

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 300.000,00 zł (6.000 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,00 zł). HORTICO SA posiada 5.999 udziałów o wartości nominalnej 299.950,00 zł uprawniających do 99,98% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jeden udział o wartości nominalnej 50,00 zł należy do Pana Pawła Kolasy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi: Robert Bender – Prezes Zarządu.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- uprawa roślin,
- rozmnażanie roślin,
- handel hurtowy, detaliczny środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami, roślinami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 kwietnia 2014 roku, a działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 1 lipca 2014 roku, w dniu tym spółka podpisała z syndykiem masy upadłości umowę dzierżawy Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim S.A. w upadłości likwidacyjnej (Przedsiębiorstwo PNOS). Od dnia 31 marca 2015 roku właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS jest HORTICO SA, zaś Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. (wcześniej: Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o.) pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje Przedsiębiorstwa PNOS sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienne-hodowlanych w Polsce. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Roczne wyniki finansowe spółki są badane przez biegłego rewidenta.

Do końca 2016 r. spółka prowadziła trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej), w styczniu 2017 r. centra te zostały przeniesione do HORTICO SA. W strategii Grupy, PNOS ma być firmą stricte nasienną.

B. OGROFOL sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2021r. HORTICO SA zawarła ze wspólnikami OGROFOL Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszakowicach umowę sprzedaży udziałów. W wyniku zawartych umów HORTICO SA stała się właścicielem 100 udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników OGROFOL. Cena nabycia udziałów wyniosła 1,25 mln zł.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000202255. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 411546844 oraz NIP 6972126855.

Siedziba spółki mieści się we Włoszakowicach przy ulicy Grotnickiej 4 B.

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 50.000,00 zł (100 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 500,00 zł). HORTICO SA posiada 100% udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł uprawniających do 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu; Kinga Kazubowska – Talaga – Członek Zarządu.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

OGROFOL prowadzi działalność w zakresie hurtowego i detalicznego handlu artykułami do produkcji ogrodniczej, a jego główną linią biznesową jest oferowanie folii ogrodniczych pod własną marką. Spółka posiada własne Centrum Ogrodnicze.

C. HORTICO Deutschland GmbH

W dniu 16 kwietnia 2013 roku podpisano akt zawiązania spółki HORTICO Deutschland GmbH. Wpis do rejestru przedsiębiorców tej spółki nastąpił 11 lipca 2013 roku. Wszystkie udziały tej spółki zostały objęte przez HORTICO SA. Zarząd spółki jest jednoosobowy, Prezesem Zarządu jest Paweł Kolasa. W spółce nie powołano Rady Nadzorczej. HORTICO Deutschland GmbH nie zostało objęte konsolidacją, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skala działalności HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO.

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych). Prezentowane poniżej dane skonsolidowane obejmują wyniki HORTICO SA, Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. oraz OGROFOL sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-06-2021	30-06-2022	II kwartał 2021	II kwartał 2022
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	88 581 518,96	94 920 309,99	44 973 786,99	44 308 154,41
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	872 976,53	1 054 135,19	744 382,68	144 070,92
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-



IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	87 708 542,43	93 866 174,80	44 229 404,31	44 164 083,49
B	Koszty działalności operacyjnej	74 929 652,87	78 194 283,35	38 543 982,01	36 395 825,44
I	Amortyzacja	1 090 095,99	1 069 788,37	531 174,76	505 292,59
II	Zużycie materiałów i energii	962 799,13	1 300 129,73	447 830,44	632 673,81
III	Usługi obce	3 077 527,18	3 461 476,88	1 474 100,79	1 866 966,85
IV	Podatki i opłaty, w tym:	325 283,41	464 697,74	185 747,66	302 878,42
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	5 391 315,10	5 937 158,94	2 792 280,11	3 101 385,38
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 048 953,70	1 157 894,81	549 495,40	608 964,15
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 254 727,25	1 643 100,84	618 593,88	741 162,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	61 778 951,11	63 160 036,04	31 944 758,97	28 636 502,24
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	13 651 866,09	16 726 026,64	6 429 804,98	7 912 328,97
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	1 288 144,32	5 143 245,98	1 174 296,92	4 892 060,62
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 743 449,91	-	4 675 815,27
II	Dotacje	-	105 560,36	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	1 288 144,32	294 235,71	1 174 296,92	216 245,35
E	Pozostałe koszty operacyjne	451 656,42	590 925,54	254 583,17	331 387,84
I	Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	451 656,42	590 925,54	254 583,17	331 387,84
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	14 488 353,99	21 278 347,08	7 349 518,73	12 473 001,75
G	Przychody finansowe	448 757,54	459 096,42	333 052,63	288 160,92
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	66 690,42	13 074,89	64 912,45	11 717,65
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	382 067,12	446 021,53	268 140,18	276 443,27
H	Koszty finansowe	460 141,20	588 133,49	223 980,38	280 872,37
I	Odsetki, w tym:	95 225,71	259 718,81	21 540,47	82 420,45
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	364 915,49	328 414,68	202 439,91	198 451,92
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	14 476 970,33	21 149 310,01	7 458 590,98	12 480 290,30



J	Podatek dochodowy	2 854 846,00	4 279 627,00	1 416 536,00	2 537 787,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	11 622 124,33	16 869 683,01	6 042 054,98	9 942 503,30

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2021	30-06-2022
A. AKTYWA TRWAŁE	26 371 038,92	18 854 050,46
I. Wartości niematerialne i prawne	22 005,22	7 350,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	22 005,22	7 350,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 185 766,28	17 759 024,02
1. Środki trwałe	18 827 653,28	17 498 829,86
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 186 566,84	3 923 993,48
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 571 145,62	9 991 036,92
c) urządzenia techniczne i maszyny	923 779,76	941 436,87
d) środki transportu	1 730 191,97	1 694 120,80
e) inne środki trwałe	1 415 969,09	948 241,79
2. Środki trwałe w budowie	358 113,00	260 194,16
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 286 318,42	261 924,94
1. Nieruchomości	6 024 393,48	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	261 924,94	261 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	112 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	112 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	149 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	149 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-



- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	876 949,00	825 751,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	876 949,00	825 751,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	60 724 371,24	71 886 211,18
I. Zapasy	28 582 657,87	38 144 782,10
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	398 467,69	419 929,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	28 182 290,18	37 724 852,41
5. Zaliczki na dostawy	1 900,00	-
II. Należności krótkoterminowe	28 123 443,27	28 520 447,94
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	28 123 443,27	28 520 447,94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 633 299,26	27 458 683,35
- do 12 miesięcy	27 633 299,26	27 458 683,35
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	44 609,07	48 885,37
c) inne	445 534,94	1 012 879,22
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 738 226,75	4 374 914,37
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 738 226,75	4 374 914,37
a) w jednostkach powiązanych	313 231,30	300 478,80
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	313 231,30	300 478,80
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 424 995,45	4 074 435,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 262 065,72	3 877 386,35



- inne środki pieniężne	162 929,73	197 049,22
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	280 043,35	846 066,77
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	87 095 410,16	90 740 261,64

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2021	30-06-2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	42 725 351,16	55 220 045,13
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	6 066 150,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	24 885 727,76	32 284 212,12
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	345 904,07	-
VI. Zysk (strata) netto	11 622 124,33	16 869 683,01
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44 370 059,00	35 520 216,51
I. Rezerwy na zobowiązania	809 235,77	1 018 542,97
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 447,00	50 894,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	248 472,46	515 400,45
- długoterminowa	17 438,29	8 856,19
- krótkoterminowa	231 034,17	506 544,26
3. Pozostałe rezerwy	524 316,31	452 248,52
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	524 316,31	452 248,52
II. Zobowiązania długoterminowe	644 052,45	644 052,45
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	644 052,45	644 052,45
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	644 052,45	644 052,45
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	41 969 766,82	33 009 257,13
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-



- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne		
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	41 969 766,82	33 009 257,13
a) kredyty i pożyczki	4 968 534,01	135 394,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 335 068,29	517 398,87
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 322 610,93	23 059 268,23
- do 12 miesięcy	29 322 610,93	23 059 268,23
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	716 888,09	336 107,35
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 072 845,88	3 937 693,67
h) z tytułu wynagrodzeń	680 790,35	750 577,61
i) inne	873 029,27	4 272 816,52
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	947 003,96	848 363,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	947 003,96	848 363,96
- długoterminowe	848 363,96	749 723,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	87 095 410,16	90 740 261,64

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-06-2021	30-06-2022	II kwartał 2021	II kwartał 2022
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	11 622 124,33	16 869 683,01	6 042 054,98	9 942 503,30
II. Korekty razem	- 470 712,65	- 14 855 237,14	6 133 288,27	- 6 444 332,49
1. Amortyzacja	1 090 095,99	1 069 788,37	531 174,76	505 292,59
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	81 007,54	350 120,56	30 867,95	172 822,20
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 4 746 449,91	-	- 4 675 815,27
5. Zmiana stanu rezerw	- 77 058,08	199 612,96	- 52 170,87	154 269,49
6. Zmiana stanu zapasów	- 1 312 858,64	2 138 631,43	3 286 645,67	47 547,64
7. Zmiana stanu należności	1 972 603,44	1 547 207,67	19 473 327,76	15 853 235,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 993 796,33	- 14 694 369,75	- 16 319 754,63	- 18 534 256,87
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 56 831,70	- 63 997,17	- 254 697,70	32 572,71
10. Inne korekty	- 173 874,87	- 655 781,30	- 562 104,67	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	11 151 411,68	2 014 445,87	12 175 343,25	3 498 170,81
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	11 070 634,64	-	11 003 000,00



1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	70 634,64	-	3 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	11 000 000,00	-	11 000 000,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 250 311,51	919 219,76	566 593,94	596 124,44
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 250 311,51	919 219,76	566 593,94	596 124,44
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 250 311,51	10 151 414,88	- 566 593,94	10 406 875,56
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	136 550,00	-	136 550,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	136 550,00	-	136 550,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	7 121 155,14	13 809 445,62	11 936 289,52	17 965 896,08
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 721 686,40	13 041 267,68	11 718 026,22	17 527 965,76
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	318 461,20	418 057,38	187 395,35	265 108,12
8. Odsetki	81 007,54	350 120,56	30 867,95	172 822,20
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 121 155,14	- 13 672 895,62	- 11 936 289,52	- 17 829 346,08
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 779 945,03	- 1 507 034,87	- 327 540,21	- 3 924 299,71
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 779 945,03	- 1 507 034,87	- 327 540,21	- 3 924 299,71
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	645 050,42	5 581 470,44	3 752 535,66	7 998 735,28



G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 424 995,45	4 074 435,57	3 424 995,45	4 074 435,57
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-06-2021	30-02-2022	II kwartał 2021	II kwartał 2022
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 648 818,89	43 304 537,58	39 205 710,39	50 890 938,04
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	30 648 818,89	43 304 537,58	39 205 710,39	50 890 938,04
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 595,00	6 066 150,00	5 871 595,00	6 066 150,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 595,00	6 066 150,00	5 871 595,00	6 066 150,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	18 823 882,79	24 797 021,48	17 285 088,53	24 797 021,48
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	6 061 844,97	7 487 190,64	7 600 639,23	7 487 190,64
a) zwiększenie (z tytułu)	7 906 719,82	7 487 190,64	7 906 719,82	7 487 190,64
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	7 906 719,82	7 487 190,64	7 906 719,82	7 487 190,64
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 844 874,85	-	306 080,59	-
- pokrycia straty	306 080,59	-	306 080,59	-
- pokrycia straty	1 538 794,26	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24 885 727,76	32 284 212,12	24 885 727,76	32 284 212,12
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	7 109,81	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 7 109,81	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 109,81	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
- inne	7 109,81	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 728 736,12	12 441 416,10	14 308 805,47	19 368 595,81
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 728 736,12	12 441 416,10	14 308 805,47	19 368 595,81
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-



5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 728 736,12	12 441 416,10	14 308 805,47	19 368 595,81
a) zwiększenie (z tytułu)	345 904,07	-	345 904,07	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	345 904,07	-	345 904,07	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 728 736,12	11 733 460,64	8 728 736,12	11 733 460,64
- podziału zysku z lat ubiegłych	7 906 719,82	7 487 190,64	7 906 719,82	7 487 190,64
- wypłata dywidendy	822 016,30	4 246 270,00	822 016,30	4 246 270,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	345 904,07	707 955,46	5 925 973,42	7 635 135,17
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 306 080,59	- 707 955,46	- 306 080,59	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 306 080,59	- 707 955,46	- 306 080,59	- 707 955,46
a) zwiększenie (z tytułu)	306 080,59	-	306 080,59	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	306 080,59	-	306 080,59	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 707 955,46	-	- 707 955,46
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	345 904,07	- 0,00	5 925 973,42	6 927 179,71
6. Wynik netto	11 622 124,33	16 869 683,01	6 042 054,98	9 942 503,30
a) zysk netto	11 622 124,33	16 869 683,01	6 042 054,98	9 942 503,30
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 725 351,16	55 220 045,13	42 725 351,16	55 220 045,13
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-06-2021	30-06-2022	II kwartał 2021	II kwartał 2022
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	70 600 829,93	75 951 609,33	39 175 492,74	38 796 670,07
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	985 707,16	1 120 878,38	239 354,40	192 292,11
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	69 615 122,77	74 830 730,95	38 936 138,34	38 604 377,96
B	Koszty działalności operacyjnej	62 503 349,26	65 299 872,93	34 073 346,34	31 744 353,71
I	Amortyzacja	768 301,22	726 840,36	382 864,47	373 583,81
II	Zużycie materiałów i energii	547 746,41	723 197,82	282 162,20	402 138,37
III	Usługi obce	1 975 956,55	2 216 566,18	1 047 244,74	1 248 148,66
IV	Podatki i opłaty, w tym:	193 672,31	255 655,76	114 571,48	164 856,44
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 741 897,26	4 236 021,01	2 006 934,90	2 296 729,89
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	718 660,15	805 295,72	386 368,03	434 628,69
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	945 834,85	1 250 202,16	485 312,93	537 778,75
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53 611 280,51	55 086 093,92	29 367 887,59	26 286 489,10



C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	8 097 480,67	10 651 736,40	5 102 146,40	7 052 316,36
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	847 353,47	5 006 673,80	750 817,13	4 758 170,62
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 743 449,91	-	4 675 815,27
II	Dotacje	-	105 560,36	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	847 353,47	157 663,53	750 817,13	82 355,35
E	Pozostałe koszty operacyjne	349 335,89	308 239,38	167 858,70	128 118,39
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	349 335,89	308 239,38	167 858,70	128 118,39
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	8 595 498,25	15 350 170,82	5 685 104,83	11 682 368,59
G	Przychody finansowe	441 894,92	423 690,24	327 965,03	282 088,36
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	66 690,42	13 074,89	64 912,45	11 717,65
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	375 204,50	410 615,35	263 052,58	270 370,71
H	Koszty finansowe	413 665,75	543 698,85	198 143,76	258 336,48
I	Odsetki, w tym:	93 500,76	259 718,81	37 091,60	82 420,45
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	320 164,99	283 980,04	161 052,16	175 916,03
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	8 623 727,42	15 230 162,21	5 814 926,10	11 706 120,47
J	Podatek dochodowy	1 810 120,00	3 196 811,00	1 220 618,00	2 457 103,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	6 813 607,42	12 033 351,21	4 594 308,10	9 249 017,47

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2021	30-06-2022
A. AKTYWA TRWAŁE	24 497 593,62	17 354 404,72
I. Wartości niematerialne i prawne	22 005,22	7 350,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-



3. Inne wartości niematerialne i prawne	22 005,22	7 350,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 872 410,98	14 836 587,28
1. Środki trwałe	15 514 297,98	14 606 393,12
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 886 566,84	2 623 993,48
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 022 558,78	9 532 870,80
c) urządzenia techniczne i maszyny	600 692,10	570 931,57
d) środki transportu	1 045 112,82	1 144 521,15
e) inne środki trwałe	959 367,44	734 076,12
2. Środki trwałe w budowie	358 113,00	230 194,16
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	7 836 268,42	1 811 874,94
1. Nieruchomości	6 024 393,48	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 874,94	1 811 874,94
a) w jednostkach powiązanych	1 662 874,94	1 662 874,94
- udziały lub akcje	1 662 874,94	1 662 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	149 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	149 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	766 909,00	698 592,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766 909,00	698 592,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	50 491 647,95	57 927 000,49
I. Zapasy	19 502 128,84	26 700 289,05
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	398 467,69	419 929,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	16 312 721,07	22 656 085,95
5. Zaliczki na dostawy	2 790 940,08	3 624 273,41



II. Należności krótkoterminowe	27 861 161,90	26 824 586,78
1. Należności od jednostek powiązanych	6 324 773,80	4 467 416,26
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 324 773,80	4 467 416,26
- do 12 miesięcy	6 324 773,80	4 467 416,26
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	21 536 388,10	22 357 170,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 050 171,25	21 320 408,91
- do 12 miesięcy	21 050 171,25	21 320 408,91
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	44 609,07	48 885,37
c) inne	441 607,78	987 876,24
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 917 187,29	3 978 597,70
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 917 187,29	3 978 597,70
a) w jednostkach powiązanych	1 313 231,30	1 300 478,80
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 313 231,30	1 300 478,80
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 603 955,99	2 678 118,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 441 026,26	2 481 069,68
- inne środki pieniężne	162 929,73	197 049,22
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211 169,92	423 526,96
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	74 989 241,57	75 281 405,21

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2021	30-06-2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	33 477 313,09	42 040 584,21
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	6 066 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	20 792 160,67	23 941 133,00



- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	6 813 607,42	12 033 351,21
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	41 511 928,48	33 240 821,00
I. Rezerwy na zobowiązania	779 507,46	878 011,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 447,00	50 185,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	248 472,46	401 450,78
- długoterminowa	17 438,29	-
- krótkoterminowa	231 034,17	401 450,78
3. Pozostałe rezerwy	494 588,00	426 375,23
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	494 588,00	426 375,23
II. Zobowiązania długoterminowe	644 052,45	644 052,45
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	644 052,45	644 052,45
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	644 052,45	644 052,45
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	39 141 364,61	30 870 393,58
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 118 960,34	1 779 650,80
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 118 960,34	1 779 650,80
- do 12 miesięcy	3 118 960,34	1 779 650,80
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	36 022 404,27	29 090 742,78
a) kredyty i pożyczki	4 968 534,01	135 394,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	615 661,62	219 476,21
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 365 200,65	20 865 762,32



- do 12 miesięcy	25 365 200,65	20 865 762,32
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	686 806,45	335 010,79
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 054 403,76	2 730 955,41
h) z tytułu wynagrodzeń	475 478,31	539 500,24
i) inne	856 319,47	4 264 642,93
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	947 003,96	848 363,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	947 003,96	848 363,96
- długoterminowe	848 363,96	749 723,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	74 989 241,57	75 281 405,21

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2021	30-06-2022	II kwartał 2021	II kwartał 2022
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	6 813 607,42	12 033 351,21	4 594 308,10	9 249 017,47
II. Korekty razem	4 792 809,79	- 10 708 244,07	8 613 192,57	- 5 597 097,55
1. Amortyzacja	768 301,22	726 840,36	382 864,47	373 138,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	81 007,54	350 120,56	30 867,95	172 822,20
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 4 746 449,91	-	- 4 675 815,27
5. Zmiana stanu rezerw	61 841,94	257 007,77	-	126 567,16
6. Zmiana stanu zapasów	264 387,44	894 434,84	4 511 453,29	1 584 381,76
7. Zmiana stanu należności	- 257 806,86	- 19 456,65	13 335 363,79	8 160 117,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 011 287,09	- 7 991 469,32	- 9 573 884,85	- 11 419 736,75
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 136 208,58	- 179 271,72	- 73 472,08	81 427,90
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	11 606 417,21	1 325 107,14	13 207 500,67	3 651 919,92
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	11 070 634,64	-	11 003 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	70 634,64	-	3 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	11 000 000,00	-	11 000 000,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	3 321 531,52	726 238,12	541 103,16	539 124,44



1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	821 531,52	726 238,12	541 103,16	539 124,44
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 500 000,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	2 500 000,00	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 3 321 531,52	10 344 396,52	- 541 103,16	10 463 875,56
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	136 550,00	-	136 550,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	136 550,00	-	136 550,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	7 010 851,14	13 613 708,37	11 861 992,22	17 823 018,79
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 721 686,40	13 041 267,68	11 718 026,22	17 527 965,76
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	208 157,20	222 320,13	113 098,05	122 230,83
8. Odsetki	81 007,54	350 120,56	30 867,95	172 822,20
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 010 851,14	- 13 477 158,37	- 11 861 992,22	- 17 686 468,79
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 274 034,55	- 1 807 654,71	804 405,29	- 3 570 673,31
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 274 034,55	- 1 807 654,71	804 405,29	- 3 570 673,31
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	329 921,44	4 485 773,61	799 550,70	6 248 792,21
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 603 955,99	2 678 118,90	1 603 955,99	2 678 118,90
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2021	30-06-2022	II kwartał 2021	II kwartał 2022
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	27 485 721,97	34 253 503,00	30 205 352,24	37 192 330,38
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	27 485 721,97	34 253 503,00	30 205 352,24	37 192 330,38
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	6 066 100,00	5 871 545,00	6 066 100,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-



- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	6 066 100,00	5 871 545,00	6 066 100,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	16 326 659,57	20 792 160,67	16 326 659,57	20 792 160,67
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 465 501,10	3 148 972,33	4 465 501,10	3 148 972,33
a) zwiększenie (z tytułu)	4 465 501,10	3 148 972,33	4 465 501,10	3 148 972,33
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	4 465 501,10	3 148 972,33	4 465 501,10	3 148 972,33
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 792 160,67	23 941 133,00	20 792 160,67	23 941 133,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 287 517,40	7 395 242,33	7 506 816,72	10 179 576,07
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 287 517,40	7 395 242,33	7 506 816,72	10 179 576,07
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 287 517,40	7 395 242,33	7 506 816,72	10 179 576,07
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 287 517,40	7 395 242,33	5 287 517,40	7 395 242,33
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 465 501,10	3 148 972,33	4 465 501,10	3 148 972,33
- wypłata dywidendy	822 016,30	4 246 270,00	822 016,30	4 246 270,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 219 299,32	2 784 333,74
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-



5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 219 299,32	2 784 333,74
6. Wynik netto	6 813 607,42	12 033 351,21	4 594 308,10	9 249 017,47
a) zysk netto	6 813 607,42	12 033 351,21	4 594 308,10	9 249 017,47
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	33 477 313,09	42 040 584,21	33 477 313,09	42 040 584,21
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

3. Wybrane dane finansowe HORTICO Deutschland GmbH (podmiot nie objęty konsolidacją).

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-30.06.2022	
Przychody ze sprzedaży	24 253,00
Strata netto	9 563,00

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Dla zobrazowania wyników finansowych zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres od 1 stycznia – do 30 czerwca 2022r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Konsolidacją zostały objęte: HORTICO SA (spółka dominująca Grupy), Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. oraz OGROFOL sp. z o.o. Poza konsolidacją pozostaje HORTICO Deutschland GmbH, której wyniki nie są istotne dla Grupy.

pozycja w tys zł	I-VI 2021	I-VI 2022	Dynamika r/r	2q 2021	2q 2022	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	88 582	94 920	7,2%	44 974	44 308	-1,5%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	74 930	78 194	4,4%	38 544	36 396	-5,6%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	13 652	16 726	22,5%	6 430	7 912	23,0%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	14 488	21 278	46,9%	7 350	12 473	69,7%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	15 578	22 348	43,5%	7 881	12 978	64,7%
ZYSK BRUTTO	14 477	21 149	46,1%	7 459	12 480	67,3%
ZYSK NETTO	11 622	16 870	45,2%	6 042	9 943	64,6%
SUMA AKTYWÓW	87 095	90 740	4,2%			
AKTYWA TRWAŁE	26 371	18 854	-28,5%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	60 724	71 886	18,4%			
Zapasy	28 583	38 145	33,5%			
Należności krótkoterminowe	28 123	28 520	1,4%			
Inwestycje krótkoterminowe	3 738	4 375	17,0%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	280	846	202,1%			
KAPITAŁ WŁASNY	42 725	55 220	29,2%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	44 370	35 520	-19,9%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	644	644	0,0%			
kredyty długoterminowe	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	41 970	33 009	-21,4%			
kredyty krótkoterminowe	4 969	135	-97,3%			
Rozliczenia międzyokresowe	947	848	-10,5%			
	I-VI 2021	I-VI 2022		2q 2021	2q 2022	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	15,41%	17,62%		14,30%	17,86%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	16,36%	22,42%		16,34%	28,15%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	13,12%	17,77%		13,43%	22,44%	
ROA	13,34%	18,59%				
ROE	27,20%	30,55%				



Wyniki Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwsze półrocze 2022r. oceniamy jako dobre. Na koniec 2 kwartału 2022r. pozycja finansowa Grupy jest silna – Grupa posiada wysoki kapitał własny i minimalne zadłużenie oprocentowane, a generowane wyniki finansowe są wysokie. Wyniki spółek objętych konsolidacją (PNOS i OGROFOL) są dobre.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 94,92 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi ponad 7% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W ostatnich miesiącach głównym motorem wzrostu wartości sprzedaży Grupy są rosnące ceny towarów.

Grupa umiejętnie zarządzała cenami sprzedawanych towarów i produktów – w okresie I półrocza 2022 rosły osiągnięte przez Grupę marże, a w konsekwencji rentowność działalności, co spowodowało wzrost zysku na sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2022r. do poziomu 16,73 mln zł (wzrost 22,5% 1HY22/1HY21).

W drugim kwartale 2022r. Grupa zaksięgowana ponad 4,6 mln zł zysku wynikającego ze sprzedaży działek w Ożarowie Mazowieckim (transakcja opisana raportem bieżącym nr 4/2022), co było kolejnym czynnikiem, który istotnie wpłynął na wzrost EBIT i EBITDA w tym okresie. Sprzedaż działek spowodowała spadek wartości aktywów trwałych w bilansie HORTICO SA.

EBITDA i EBIT Grupy Kapitałowej HORTICO SA w okresie I półrocza 2022r. wyniosły odpowiednio 22,35 mln zł (wzrost ok. 43,5%) i 21,3 mln zł (wzrost ok. 47%).

Wzrost wartości zapasów był związany przede wszystkim ze wzrostem cen kupowanych towarów do dalszej odsprzedaży.

Dobre wyniki finansowe pozwoliły Grupie praktycznie całkowicie zredukować (na dzień 30 czerwca 2022r.) wykorzystanie kredytu obrotowego (ze względu na sezonowość działalności oraz terminy płatności funkcjonujące w branży, największe wykorzystanie kredytu Grupa posiada na koniec I kwartału danego roku). Istotnie również spadła wartość handlowych zobowiązań Grupy.

W okresie 2 kwartału 2022r. Grupa HORTICO SA wypracowała:

- 44,3 mln zł przychodów ze sprzedaży (spadek o 1,5%),
- 7,9 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o 23,0%),
- 12,47 mln zł EBIT (wzrost o prawie 70%),
- 12,98 mln zł EBITA (wzrost o prawie 65%),
- 9,94 mln zł zysku netto (wzrost o 64,6%).

Kapitały własne Grupy na koniec 2 kwartału 2022 roku osiągnęły wartość ponad 55 mln zł, stanowiąc ponad 60% sumy bilansowej Grupy.



IV. Zastosowane zasady rachunkowości, w tym informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu wynikają w szczególności z następujących regulacji:

- a) Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”,
- b) Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- c) Krajowe standardy rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości Emitent prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone metodą pełną co do jednostek zależnych. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Sprawozdania jednostkowe podmiotów objętych konsolidacją zostały sporządzone według jednolitej polityki rachunkowości, którą charakteryzuje:

- a) jednolity sposób prezentacji operacji gospodarczych,
- b) spójna polityka w zakresie wyceny aktywów i pasywów,
- c) zasada jednolitej waluty, zasada jednolitego dnia bilansowego.

W procesie konsolidacji wyłączeniu podlegają wzajemne należności i zobowiązania dotyczące usług, pożyczek oraz obroty z operacji dokonanych między jednostkami.

Szczegółowe zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki zostały opisane w załączniku nr 1 do niniejszego raportu.

V. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki

W okresie II kwartału 2022 r. otoczenie rynkowe Spółki i Grupy pozostawało niestabilne oraz generujące dodatkowe czynniki ryzyka. Poza już istniejącymi czynnikami ryzyka, takimi jak wojna w Ukrainie czy inflacja), Grupa obserwuje spadek wolumenu zakupów konsumpcyjnych w obszarze oferty z działu „dom i ogród” przy jednoczesnych silnych wzrostach cen towarów z tej kategorii – utrzymanie tego zjawiska może być niekorzystne w przyszłości dla wyników Grupy.

W otoczeniu wciąż widoczna jest silna presja na zwiększanie cen materiałów, towarów czy usług, z jakich korzysta Grupa.



W drugim kwartale bieżącego roku Grupa pomimo wartościowego utrzymania sprzedaży na zbliżonym poziomie jak w 2 kwartale 2021r. osiągnęła znacznie lepsze wyniki na poziomie zysku na sprzedaży, co było spowodowane m.in. poprawą marż poprzez sprzedaż towarów z posiadanych zapasów (ceny rosną na tyle dynamicznie i szybko, iż sprzedaż wcześniej zakupionych towarów w sposób istotny wpływa na wyniki Grupy).

Pomimo spowolnienia lub wyhamowania gospodarki w obszarze wydatków związanych z budownictwem wciąż dobre wyniki sprzedażowe generuje Mrówka Psary.

Rosnące i wysokie koszty nośników energii i energii elektrycznej mogą wpływać na pogorszenie rentowności profesjonalnych gospodarstw szklarniowych – co ostatecznie może mieć wpływ zarówno na jakość należności HORTICO SA u tej kategorii klientów, jak i poziom sprzedaży do nich realizowanej.

W dniu 14.04.2022 r. Spółka podpisała w formie aktu notarialnego umowę sprzedaży nieruchomości o łącznym obszarze 2,1684 ha położonych w Duchnicach, gmina Ożarów Mazowiecki przy ul. Żeromskiego 3. Przedmiotowa nieruchomość wchodziła w skład nabytego od Syndyka Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim. Na mocy umowy Spółka sprzedała nieruchomość za cenę 11 mln zł netto, osiągając zysk na tej transakcji na poziomie 4,67 mln zł.

VI. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2022.

VII. Informacja na temat aktywności Emitenta w obszarze wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym niniejszym raportem HORTICO SA nie podejmowała działań związanych z wprowadzeniem rozwiązań innowacyjnych (za rozwiązania innowacyjne Emitent przyjmuje rozwiązania, które w perspektywie krótkoterminowej mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na pozycję finansową).

VIII. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Wg informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:



L.p.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w liczbie akcji i głosach na WZA
1	Paweł Kolasa	5 356 225	44,15%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	19,37%
3	Robert Bender	1 645 877	13,57%
4	Santander Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	6,18%
5	Urszula Bender	86 928	0,72%
6	Pozostali akcjonariusze	1 943 252	16,02%
	Razem	12 132 200	100,00%

IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	187	186,60

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 12 sierpnia 2022r.



Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zapisy księgowe były prowadzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegają okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle	10 - 50 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 10 lat
Środki transportu	2,5 - 5 lat
Inne środki trwałe	5 - 7 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej powyżej 3.500,00 PLN o okresie użytkowania poniżej jednego roku odnoszone są jednorazowo w koszty.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne, wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków



trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 lipca 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

3. Leasing operacyjny

Do majątku trwałego Spółki zalicza się środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przejęte do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego, której warunki zostały tak określone, że spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków:

- przenosi własność jej przedmiotu na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na korzystającego,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.

Środki trwałe przyjęte do ewidencji na podstawie umów leasingu operacyjnego amortyzuje się przez okres przewidywanej użyteczności niezależnie od istnienia opcji zakupu oraz od okresu, na jaki zawarta została umowa leasingu.

4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia obejmujących ogół dotyczących kosztów poniesionych od dnia rozpoczęcia budowy do dnia bilansowego.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają nie podlegający odliczeniu podatki od towarów i usług, odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych.

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały dotyczące poszczególnych zadań.



5. Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości mogą obejmować inwestycje w grunty oraz budynki i budowle, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie czynszów dzierżawnych i tym podobnych korzyści. Nieruchomości nie nabyte w tym celu są wykazywane jako środki trwałe.

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

W ramach inwestycji długoterminowych ujmowane są pożyczki, które wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem wartości odpisów aktualizacyjnych. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według kosztu nabycia z uwzględnieniem ewentualnego odpisu aktualizującego wartości.

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne. Odpisy aktualizacyjne na należności tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności skierowane sprawy na drogę sądową, od jednostek w likwidacji lub upadłości objęte są odpisem aktualizacyjnym w 100 %. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

9. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według określonej wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.



10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż te, w których je poniesiono z zachowaniem zasady ostrożności wyceny. W szczególności do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są wydatki poniesione na:

- ubezpieczenia,
- gwarancje software (np. CDN XL itp.).

11. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

13. Kapitały własne

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do rejestru handlowego. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu udziałów, kwota zapłaty za udziały obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji udziałów własnych.



14. Rezerwy na zobowiązania

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy te zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

15. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki wypłacającej dywidendę uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są obliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Wartość podatkowa aktywów jest ustalana jako kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą,
- 2) część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z uwzględnieniem przepisów ust. 9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,



dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W sprawozdaniach finansowych wyodrębnia się pozycje związane z transakcjami pomiędzy jednostkami powiązanymi, czyli jednostkami wchodzącymi w skład grupy obejmującej jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora, jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone.

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- 1) składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka lub przy zastosowaniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, z zastrzeżeniem pkt 3,
- 2) składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka lub zastosowanie kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- 3) gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs pozostałych przypadków pozostałych operacji.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4. ustawy o rachunkowości. Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

19. Przychody ze sprzedaży

Wartość sprzedaży jest księgowana w oparciu o kwoty faktur wystawionych w ciągu roku pomniejszone o podatek od towarów i usług. Sprzedaż jest uznana w momencie wydania produktów, towarów lub wykonania usługi.



20. Koszty i ich rozliczanie

W Spółce prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Na kontach zespołu 4 ujmuje się koszty proste wg rodzajów, za które uznaje się wszystkie poniesione w danym okresie sprawozdawczym koszty nie dające się, z punktu widzenia potrzeb spółki rozłożyć na elementy składowe, niezależnie od tego czy zostaną zaliczone do kosztów bieżącego czy przyszłych okresów sprawozdawczych. Koszty rodzajowe okresu sprawozdawczego przenosi się przez konto 490 na konta zespołu 5- koszty wg miejsc powstawania. W celu uzyskania kompletności danych o faktycznie poniesionych kosztach w okresie sprawozdawczym, na operacje gospodarcze, do których nie otrzymano właściwych dokumentów od kontrahenta sporządza się dowody zastępcze, które są ewidencjonowane na kontach kosztowych oraz na kontach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. W ramach zespołu 4 wyodrębnia się podział umożliwiający kwalifikowanie kosztów z uwzględnieniem przepisów prawa podatkowego.

21. Wynik finansowy

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Na wynik finansowy Spółki składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych,
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży towarów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych towarów w cenach nabycia, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty te wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi. Ustalony w ten sposób wynik finansowy netto spółki prezentowany będzie w porównawczym rachunku zysków i strat.